

Argenta Life Luxembourg S.A.
Boulevard du Prince Henri 27
L – 1724 Luxembourg

Dossier Technique

CONTINUÛM

OPERATION D'ASSURANCE DE LA BRANCHE 23 EN EURO

TABLE DES MATIERES

1	<u>Principes Techniques</u>	3
	1.1. Fonctionnement général	3
	1.2. Frais d'entrée et de sortie	3
	1.3. Avances	3
	1.4. Frais de gestion	3
	1.5. Pénalisation de rachat	3
	1.6. Garantie de risques	4
	1.7. Forme d'investissement	4
	1.8. Commission d'apporteurs	4
	1.9. Changement du mixe	4
2	<u>Autres Conditions</u>	5
3	<u>Tableau synthétique</u>	5
4	<u>Exemple d'évolution d'un contrat</u>	5
5	<u>Test de profitabilité</u>	7

1. Principes Techniques

La description des principes techniques est décrite dans les conditions générales dont la « notice d'information 1 » fait partie intégrante.

Un aperçu :

1.1 Fonctionnement général

Le produit Continuüm est une opération d'assurance en Euro de la Branche 23. Il s'agit d'un produit à prime unique, laquelle est investie dans un ou plusieurs Fonds Interne(s) Collectif(s) prévu(s) pour ce produit, Argenta Life Certificats de Trésorerie, Argenta Life Actions Monde *, Argenta Life Actions Européennes High Value, suivant un mixe choisi par le client. Pour votre entière information, ces deux derniers fonds sont essentiellement constitués par des fonds externes.

1.2 Frais d'entrée et de sortie

Il n'y a pas de frais d'entrée ni de sortie lors de l'achat respectivement la vente des unités (sauf pendant les deux premières années pour les rachats, voir également point 1.5).

1.3 Avances

Argenta Life Luxembourg n'offre pas la possibilité d'effectuer d'avances sur le produit Continuüm.

1.4 Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 1,00 % par an et sont soustraits à l'actif des fonds collectifs internes. Ce taux résulte d'un calcul détaillé des frais de gestion estimé pour la gestion de ce produit.

1.5 Pénalisation de rachat

La pénalisation de rachat s'élève à 5% pendant la première année ; 2,5% pendant la deuxième année ; il n'y a plus de pénalisation à partir de la troisième année. La pénalisation est calculée sur la réserve brute rachetée.

Un rachat partiel est possible, néanmoins avec un montant minimal de 1.000 euros.

1.6 Garantie de risques

Actuellement, il n'y a aucune garantie de risque prévue pour Continuüm.

1.7 Forme d'investissement

Argenta Life Certificats de Trésorerie, Argenta Life Actions Monde *, Argenta Life Actions Européennes High Value sont des Fonds Internes Collectifs. Dans le cadre de ce type de mode de placement, l'assureur ne garantit pas d'intérêt et n'accorde pas de participation bénéficiaire, mais il accorde un rendement qui correspond à l'évolution de la valeur d'inventaire du Fonds Interne (aux conditions reprises sous les point 1.4 et 1.5).

Les contrats sont gérés en unités de compte qui représentent la valeur relative à l'actif net du fonds interne collectif.

Le seul investissement possible endéans le produit Continuüm est un mixe dans les Fonds Internes Collectifs suivants :

- Argenta Life Certificats de Trésorerie
- Argenta Life Actions Monde *
- Argenta Life Actions Européennes High Value.

La date du paiement est la date de souscription.

1.8. Commissions d'apporteurs

Une commission unique de 0,10% sur les primes sera payée aux apporteurs.

1.9. Changement du mixe

Le client peut à tout moment changer le mixe souhaité. Une fois par an comptable, ce changement sera gratuit. Pour les changements supplémentaires, un chargement de 50 euros par changement sera appliqué.

2. Autres conditions

Le montant minimal d'une souscription s'élève à 2.500 euros. Il n'y a pas de date d'échéance pour le produit Continuüm.

3. Tableau synthétique

Identifiant	Continuüm	
Garanties	N/A	
Mode de paiement des primes	Prime unique	
Tables utilisées	N/A	Voir exemple
Devises utilisées	Euro	
Chargements	Frais de gestion de 1,00 % par an	Voir point 1.4
Autres revenus liés au contrat	Nihil	
Commission aux apporteurs	Une commission unique de 0,10% sur les primes vie	Voir 1.8
Frais d'acquisition reportés	Pas d'application	
Réassurance	N/A	
Calcul prime pure et prime commerciale	Identique	
Avances sur contrat	Pas possible	
Rachat	Possible partiellement et totalement	Voir point 1.5 premier paragraphe

4. Exemple d'évolution d'un contrat

Primus	
N° du contrat	260-0000xxx-zz
Entrée en vigueur contrat	01/01/2007
Durée	Pas de durée
Montant souscription	1.500.000,00
Taux liquidités	2,25%
Return Fonds	%
Mixe choisi	Low Risk

Pour l'évolution des fonds, nous avons utilisé l'évolution historique des 5 dernières années des bench, c.à.d. pour Argenta Life Certificats de Trésorerie le bench GBGT9MO, pour Argenta Life Actions Monde * (à

partir du 29/4/2010, le bench MXWO sera utilisé) et pour Argenta Life Actions Européennes High Value le bench MSDLE15.

Evolution avec un mixe comme indiqué à la première ligne.

- 60% Argenta Life Certificats de Trésorerie
- 20% Argenta Life Actions Monde *
- 20% Argenta Life Actions Européennes High Value

LOW	60%	20%	20%	FG TOT	74272,84
-----	-----	------------	-----	--------	----------

date	evol Cert	evol TPX	evol EHV	evol tot	frais (1,0% gestion)	tot frais	evol primus
01/01/2007	500000,00	500000,00	500000,00	1500000,00			1500000,00
31/01/2007	501079,39	469396,05	488601,62	1476741,51	1230,62	1230,62	1475510,89
28/02/2007	502157,26	440181,58	485913,51	1459540,13	1216,28	2446,90	1458323,85
31/03/2007	503237,52	454030,44	506637,24	1482228,14	1235,19	3682,09	1480992,95
30/04/2007	504317,04	482725,16	487027,28	1489622,14	1241,35	4923,44	1488380,79
31/05/2007	505397,39	489780,33	471399,63	1486423,29	1238,69	6162,13	1485184,60
30/06/2007	506477,00	502835,93	432209,95	1472686,13	1227,24	7389,37	1471458,90
31/07/2007	507557,45	446241,19	381814,19	1410436,63	1175,36	8564,73	1409261,27
31/08/2007	508637,94	420347,87	382356,80	1397171,09	1164,31	9729,04	1396006,78
30/09/2007	509717,68	413614,99	327819,25	1362352,36	1135,29	10864,33	1361217,07
31/10/2007	510798,26	389534,82	359521,97	1368870,95	1140,73	12005,06	1367730,22
30/11/2007	511878,10	363261,22	376761,41	1365394,15	1137,83	13142,89	1364256,32
31/12/2007	512958,77	377780,06	346077,89	1357640,56	1131,37	14274,26	1356509,19
31/01/2008	514039,49	347428,00	322976,74	1327513,93	1106,26	15380,52	1326407,67
29/02/2008	515141,31	324338,78	315955,56	1311430,96	1092,86	16473,38	1310338,11
31/03/2008	516246,38	321124,81	307647,40	1306506,82	1088,76	17562,13	1305418,06
30/04/2008	517349,96	302194,25	341851,23	1317657,22	1098,05	18660,18	1316559,17
31/05/2008	518455,22	291847,69	347922,40	1317081,45	1097,57	19757,75	1315983,89
30/06/2008	519558,98	291050,50	355372,01	1323059,66	1102,55	20860,30	1321957,11
31/07/2008	520664,42	319582,19	369970,02	1350927,28	1125,77	21986,07	1349801,51
31/08/2008	521769,96	341566,01	375886,70	1369657,55	1141,38	23127,45	1368516,17
30/09/2008	522873,98	386278,86	362447,87	1390409,21	1158,67	24286,13	1389250,53
31/10/2008	523979,71	379914,55	384190,49	1401626,50	1168,02	25454,15	1400458,48
30/11/2008	525083,92	394220,31	390238,77	1415826,50	1179,86	26634,00	1414646,65
31/12/2008	526189,83	372572,82	403149,30	1412574,97	1177,15	27811,15	1411397,82
31/01/2009	527295,83	379752,66	409570,22	1422726,23	1185,61	28996,75	1421540,63
28/02/2009	528418,95	387775,83	418413,99	1434868,01	1195,72	30192,48	1433672,28
31/03/2009	529549,40	386394,07	407412,86	1429473,08	1191,23	31383,71	1428281,85
30/04/2009	530677,58	438952,09	413827,90	1466887,64	1222,41	32606,11	1465665,23
31/05/2009	531808,30	427058,61	407794,18	1458166,62	1215,14	33821,25	1456951,48
30/06/2009	532936,76	406905,61	414783,23	1452299,47	1210,25	35031,50	1451089,22
31/07/2009	534067,76	419463,28	405887,45	1456532,41	1213,78	36245,28	1455318,63
31/08/2009	535198,91	402609,58	403943,55	1447289,92	1206,07	37451,35	1446083,85
30/09/2009	536327,78	402355,89	413324,94	1454798,50	1212,33	38663,68	1453586,16
31/10/2009	537459,21	379649,82	418973,79	1446600,74	1205,50	39869,18	1445395,24
30/11/2009	538588,35	379664,25	429107,36	1454721,99	1212,27	41081,45	1453509,72
31/12/2009	539720,06	379271,06	441063,51	1463696,85	1219,75	42301,20	1462477,11
31/01/2010	540851,93	387161,55	447459,14	1474305,88	1228,59	43529,79	1473077,29
28/02/2010	541998,44	393101,57	459598,64	1487217,33	1239,35	44769,14	1485977,98
31/03/2010	543154,84	393805,07	456198,61	1487680,92	1239,73	46008,87	1486441,18

30/04/2010	544308,18	389808,46	442239,02	1478983,21	1232,49	47241,36	1477750,73
31/05/2010	545464,95	377378,20	461633,84	1485244,14	1237,70	48479,06	1484006,43
30/06/2010	546618,66	394959,65	476573,29	1506833,35	1255,69	49734,75	1505577,65
31/07/2010	547775,81	401233,69	495881,31	1524265,46	1270,22	51004,98	1522995,24
31/08/2010	548933,16	403808,04	493361,81	1526381,59	1271,98	52276,96	1525109,61
30/09/2010	550087,42	427890,85	514648,42	1555680,92	1296,40	53573,36	1554384,51
31/10/2010	551245,14	479600,21	500242,87	1580147,10	1316,79	54890,15	1578830,32
30/11/2010	552399,78	472657,79	517039,30	1588137,85	1323,45	56213,60	1586814,40
31/12/2010	553557,89	500553,82	536290,02	1618510,51	1348,76	57562,36	1617161,75
31/01/2011	554716,19	538608,95	553302,52	1653636,02	1378,03	58940,39	1652257,99
28/02/2011	555886,64	548169,42	563204,65	1667420,40	1389,52	60329,90	1666030,88
31/03/2011	557069,58	555310,09	579782,71	1683780,92	1403,15	61733,06	1682377,77
30/04/2011	558248,65	555886,39	581031,92	1686998,56	1405,83	63138,89	1685592,73
31/05/2011	559432,06	552799,17	548175,55	1667562,55	1389,64	64528,52	1666172,91
30/06/2011	560611,60	507975,59	552694,71	1645503,05	1371,25	65899,78	1644131,80
31/07/2011	561795,49	506645,15	559457,58	1650893,52	1375,74	67275,52	1649517,77
31/08/2011	562979,63	508423,14	570905,86	1660960,72	1384,13	68659,65	1659576,59
30/09/2011	564159,86	513788,62	583665,28	1673960,09	1394,97	70054,62	1672565,13
31/10/2011	565344,48	505560,93	600815,29	1681445,80	1401,20	71455,83	1680044,60
30/11/2011	566525,19	514161,36	598741,02	1687486,77	1406,24	72862,06	1686080,53
31/12/2011	567710,29	496807,03	621613,94	1692931,11	1410,78	74272,84	1691520,34

5. Test de rentabilité

Hypothèses

Pour les trois Fonds Internes Collectifs, Argenta Life Certificats de Trésorerie, Argenta Life Actions Monde *, Argenta Life Actions Européennes High Value, nous avons utilisé l'évolution historique des 5 dernières années.

	Année 1	Année 2	Année 3
Taux de rendements des actifs (N/A)	Voir fonds	Voir fonds	Voir fonds
Taux de rachats	0	0	0
Taux de décès/maturités	N/A	N/A	N/A

Résultats

	Année 1	Année 2	Année 3
Primes émises	1.500.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00
Produits financiers	-143.491,00	54.888,82	61.679,00
Autres recettes	6.546,17	21.065,09	36.922,37
Pénalisation Rachats	0,00	0,00	0,00
Rachats	0,00	0,00	0,00
Prestations décès/maturité	0,00	0,00	0,00
Variation des provisions techniques	-1.356.509,00	-1.554.888,82	-1.561.679,00
Participation Bénéficiaire	0,00	0,00	0,00
Commissions payées aux apporteurs	-1.500,00	-1.500,00	-1.500,00
Frais de gestion interne	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00
Autres dépenses payées	0,00	0,00	0,00
Variation des frais d'acquisition reportés	n/a	n/a	n/a
Résultat technique	4.046,17	18.565,09	33.922,37

Roland Frère
Actuaire

Alain Mechanicus
Directeur agréé

* Anciennement « Argenta Life Actions Japonaises ».